

# Eika Norden desember 2021

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
desember 2021	2,95 %	2,50 %	0,45 %
1 år	15,83 %	23,83 %	-8,00 %
3 år*	19,65 %	24,20 %	-4,55 %
5 år*	10,48 %	16,55 %	-6,06 %
10 år*	14,42 %	17,03 %	-2,61 %

\* Årlig avkastning

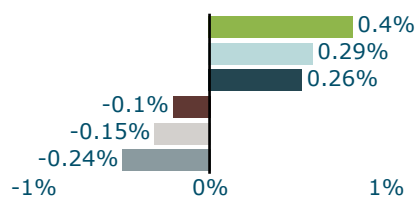
## RESULTATER

Eika Norden var opp 2,95% i desember, som var 0,45% foran referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 15,83%, som er 8,00% bak referanseindeksen.

## UTSIKTER

Det er fremdeles rentenivå, inflasjonsforventninger, leverandørkjedeforventninger, globale makroutsikter og til en viss grad pandemiutvikling som preger aksjemarkedet. Av disse temaene er det rentenivået som har den største effekten på markedet. Når vi nå er litt ute i januar og vi har fått en oppgang i forventede lange renter, så øker volatiliteten i aksjemarkedet. Vi ser at de såkalte vekstaksjene har falt, mens verdiaksjene har stått imot og til dels steget.

Her er det viktig å huske at det har vært en ekstrem trend i favør vekstaksjer i flere år, så hvis dette skal reverseres er det mye igjen. Samtidig er det absolutte rentenivået fremdeles lavt, så det er for tidlig å si om dette er en kortvarig bevegelse eller en lenger trend. Vår antagelse er at dette blir et tilbakevendende tema gjennom hele året. Risk/reward for verdiaksjer fremfor vekstaksjer synes god for øyeblikket, og aksjeporteføljene totalt sett er godt posisjonert i så måte.



● SEB  
● Vestas Wind Systems  
● EQT  
● Atlas Copco  
● Nokia  
● Investor AB

## MARKEDSUTVIKLING

Verdens børser hadde en bra avslutning på året i desember. Oslo Børs (OSEFX) endte opp 1,53%, Norden (VINX) var opp 2,5%, mens verdensindeksen (MSCI) endte opp 0,9%. Kronen styrket seg mot både Dollar og Euro. Den norske kronen ble handlet til 8,8 mot USD og 9,98 mot EUR ved utgangen av måneden. Oljeprisen styrket seg igjen etter fallet i november. Prisen på et fat olje ble i slutten av desember handlet til USD 79.

## RESULTATBIDRAG

Atlas Copco var opp 9% gjennom desember etter forventninger om fortsatt god inntjeningsvekst inn i 2022. Nokia var opp 10% gjennom måneden etter at selskapet presenterte et positivt bilde av veksten i fjerde kvartal. Investor, et investeringsselskap i Sverige, var opp 5.5%. EQT var ned 10,18% i desember, en delvis reversering etter at aksjen var opp 20% i november. SEB var ned 7% etter å ha fått indikasjoner om økt skatteregning og Vestas fortsatte den svake utviklingen og var ned 11% da investorer bekymrer seg for ordreinntaket.

## FORVALTER

Eika Norden forvaltes av  
Porteføljeforvalter Bjørn Tore Urdal

# Eika Norden desember 2021

**Benchmark**  
VINXBCAPNOKNI

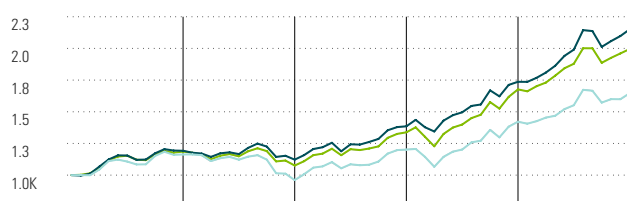
**Fondets referanseindeks**  
VINXBCAPNOKNI  
Benyttet i hele rapporten

**Morningstar Rating™**  
★★

**Morningstar Kategori™**  
Norden

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Fond</b>	16,31	-17,37	25,00	18,30	15,83
<b>+/- Indeks</b>	-2,93	-11,48	1,55	-7,03	-8,00
<b>+/- Kategori</b>	-2,01	-8,44	0,83	-7,17	-2,92

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	8,98
Investor AB	4,77
Atlas Copco AB - A	4,50
DSV Panalpina A/S	3,58
Nordea Bank Abp	3,33
Hexagon AB	3,32
Nokia FI	3,08
Volvo AB - B	2,72
Kone Oyj - B aksje	2,57
LM Ericsson - B	2,43

## SEKTORFORDELING

Materialer	7,28%
Konsumentvarer	5,18%
Finans	19,40%
Eiendom	0,91%
Forbruksvarer	5,94%
Helsevern	15,25%
Forsyning	1,39%
Kommunikasjon	1,37%
Olje & Gass	3,89%

## REGIONFORDELING

Sverige	44,33%
Danmark	26,70%
Finland	17,31%
Norge	8,69%
Storbritannia	1,89%
Sveits	1,08%

### INVESTERINGSPROFIL

Eika Norden investerer hovedsakelig i aksjer notert på nordiske børser. Fondet er eksponert mot globale vekstmuligheter samtidig som selskapene er lokale.

### ANSVARSFORHOLD

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

### FONDFAKTA

Forvalter	Eika Kapitalforvaltning AS
Telefon	+47 22 87 81 00
Webside	www.eika.no
Fondets startdato	01.06.2001
Navn på forvalter	Bjørn Tore Urdal

## LANGSIKTIG OG JEVN FONDSSPARING – GARANTERT EN GOD IDÉ

Ved å spare langsiktig i fond, får du bedre avkastning på sparepengene dine. For folk flest er en månedlig spareavtale en gunstig løsning. Snakk gjerne med en investeringsrådgiver om hvordan din langsiktige spareplan bør se ut.